

华兴中证 500 指数增强 1 号集合资产管理计划

季度报告

(2023 年第三季度)

第一节 重要提示

本报告由集合资产管理计划管理人编制。集合资产管理计划托管人中信建投证券股份有限公司于2023年10月25日复核了本报告中的财务指标、净值表现和投资组合报告等内容。

管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用集合资产管理计划资产，但不保证集合资产管理计划一定盈利，也不保证最低收益。

集合资产管理计划的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险，投资者在作出投资决策前应仔细阅读本集合资产管理计划说明书。

本报告相关财务资料未经审计。

本报告期间：2023年07月01日至2023年09月30日

第二节 集合资产管理计划概况

名称：	华兴中证500指数增强1号集合资产管理计划
类型：	期货和衍生品类集合资产管理计划
成立日：	2020年12月24日
报告期末份额总额：	20,871,910.36
投资目标：	在同期中证500指数收益率基础上持续稳定获取超额回报。
固定管理费：	本集合计划固定管理费按前一日集合计划资产净值的1.5%年费率计提，每日计算，逐日累计，每季度支付一次。
托管费：	本集合计划托管费按前一日集合计划资产净值的0.02%年费率计提，每日计算，逐日累计，每季度支付一次。
业绩报酬：	本集合计划不提取业绩报酬。

管理人：华兴证券有限公司
托管人：中信建投证券股份有限公司
注册登记机构：华兴证券有限公司

第三节 主要财务指标和集合资产管理计划净值表现

一、主要财务指标（单位：人民币元）

本期利润	-998,822.70
本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	-520,882.90
期末资产净值	22,336,742.01
期末每份额净值	1.0702
期末每份额累计净值	1.0702

二、集合计划累计每份额净值增长率与业绩比较基准的历史走势对比图



第四节 管理人报告

一、业绩表现

截至 2023 年 09 月 30 日，本集合计划单位净值 1.0702 元，累计单位净值 1.0702 元，本期集合计划收益率增长-3.41%。

二、投资经理简介

范亭亭，硕士研究生，国际注册会计师 ACCA 会员，现任华兴证券有限公司资产管理事业部投资经理，曾任深圳天风天成资产管理有限公司投资经理，权益投资部负责人。

三、投资经理工作报告

1、市场回顾和投资操作

2023年7-9月在国内基本面和海外资金面的双重压力下，市场开始显著调整，主要指数均呈下跌趋势，上证指数和沪深300分别下跌2.86%和3.98%。7月底中央政治局会议召开，对经济和政策定调积极，使得投资者预期提升，市场出现短暂反弹。之后，由于政策出台节奏较慢，市场预期骤降。同时，美国通胀和经济数据回升导致美联储加息预期升温，美元升值导致外资回流，北向资金持续大额流出至今，净流出规模已超过前五次外资大幅流出情形。在国内外双重压力下，8月开始市场加速下跌。

2023年8月以来消费、生产、出口等数据均有边际改善：8月社消零售总额同比为4.6%，较7月边际改善，超过市场预期；9月制造业PMI回升至50.2%，环比上升0.5个百分点，延续自5月以来的回暖态势。此外，高频数据显示地产已有改善迹象，8月底以来部分城市楼市活跃度明显提升，政策释放的需求有望向地产销售数据传导。总体来看，随着稳增长政策继续落地，国内经济有望持续回升。从资金面来看，随着活跃资本市场政策持续出台，资金供求关系明显改善。8月18日以来，优化IPO、再融资监管、规范股份减持行为，证交易印花税实施减半征收等多项政策下，9月以来杠杆资金净流入已由负转正。未来增量活跃资本市场措施有望推出，或进一步提振市场投资信心。

报告期内本产品动态均衡配置股票和股指期货。

2、市场展望和投资策略

(1) 市场展望

报告期末，从估值分位来看，三年维度内，沪深300、深证成指、创业板指和创成长指数估值分位相对较低，维持在20%分位以下，而中证500和上证指数的估值水平达到57%和35%分位，但依然处于可以布局的位置。

从行业的估值来看，按申万一级行业划分，部分行业的估值依然处于近3年估值低位。低估值行业中，国防军工、美容护理、家用电器、电力设备、汽车、食品饮料和社会服务的估值分位处于近三年的10%分位以下，估值性价比较高；部分成长性行业的估值已经具备一定的性价比，比如医药生物，需要予以重视。

总体而言，目前市场偏好有所提升，经济修复相关行业和个股将持续收益。

此外，新技术的突破和应用终将使部分公司收益，中国具备较强的制造业优势，部分公司将在新技术的应用下降本增效实现突围。

（2）投资策略

华兴中证 500 指数增强 1 号投资策略基于中证 500 指数期货基差进行调整。

a)当中证 500 指数期货贴水较大时，本集合计划将主要投资于中证 500 指数期货多头，并适当采取金融衍生品的统计套利策略、股票量化对冲策略、固定收益证券等绝对收益方向的资产或策略来增厚收益。

b)当中证 500 指数期货贴水较小时，本集合计划将适当减少中证 500 指数期货多头配置，通过增加基本面+量化选股等阿尔法策略的配置权重，并辅以优选公募基金组合的方式，获取超越基准指数的相对收益。

c)当中证 500 指数期货基差波动较大时，本集合计划将在 1、2 两种策略中进行切换。

四、投资风险和风险控制

1、主要投资风险

1.1 金融衍生品投资风险

（1）投资于股指期货、商品期货、国债期货等金融衍生品时，由于金融衍生品的高杠杆性等特征，对金融衍生品的投资具有较高的风险，若行情向不利方向剧烈变动，集合计划可能承受超出保证金甚至集合计划资产本金的损失。

（2）期货交易所实行保证金制度、当日无负债结算制度、涨跌停板制度、持仓限额和大户持仓报告制度、风险准备金制度以及国务院期货监督管理机构规定的其他风险管理制度。集合计划可能因保证金不足而被采取限制开仓、强制平仓，导致无法规避对冲系统性风险，进而可能给集合计划造成重大损失。

（3）相关交易所可能对交易品种的套期保值或套利实行额度管理，集合计划如拟进行某交易品种的套期保值或套利交易的，可能因无法申请额度或无法及时获得额度而不能开展相关交易。

（4）相比于其他交易品种，金融衍生品的投资交易可能更加频繁，频繁操作将可能增加资产管理人、期货经纪人等相关方操作失误的可能性，存在操作风险。

1.2 模型风险

本集合计划在投资策略方面部分依赖于量化投资模型，但模型并不能完全刻画市场运行的真实状况，模型在测算、评估时存在的误差（历史表现不保证未来表现）将对集合计划的投资绩效产生影响。尤其是当市场环境发生较大结构的变化时，基于历史数据确定的核心参数的预测性减弱，使得量化投资模型的可靠性对集合计划的投资绩效产生影响。

量化模型对于相关数据的准确性、可靠性依赖较高，在量化投资中，需要进行大量的数据处理、收集工作，由于各种原因导致源数据准确度或预处理过程带来的计算误差，对量化投资模型结果会产生一定的影响。

以上风险揭示的内容仅为本集合计划目前投资组合的主要风险，未能详尽列明投资者参与本集合计划所面临的全部风险和可能导致投资者资产损失的所有因素。

2、风险控制

2023 年第三季度，华兴证券针对本集合计划的运作特点，通过每日的风险监控工作以及风险预警机制，及时发现运作过程中可能出现的风险状况，并提醒投资经理采取相应的风险规避措施，确保集合计划合法合规、正常运行。同时，本集合计划通过完善的风险指标体系和定期进行的风险状况分析，及时评估集合计划运作过程中面临的各种风险，为投资决策提供风险分析支持，确保集合计划运作风险水平与其投资目标相一致，以实现本集合计划追求中长期内资本增值的投资目标。在本报告期内，本集合计划运作合法合规，未出现违反相关规定的状况，也未发生损害投资者利益的行为。

第五节 资产组合情况

项目名称	项目市值（元）	占总资产比例
股票	12,229,503.85	54.49%
债券	-	-
基金	-	-
银行存款及清算备付金合计	8,692,552.08	38.73%
其他资产	1,521,384.66	6.78%
合计	22,443,440.59	100.00%

第六节 集合计划份额变动

单位：份

期初份额总额	34,342,790.54
报告期间总参与份额	1,385,815.38
红利再投资份额	-
报告期间总退出份额	14,856,695.56
报告期末份额总额	20,871,910.36

第七节 重要事项提示

一、本集合计划管理人相关事项

- 1、本集合计划管理人在本报告期内没有发生与本集合计划相关的诉讼事项。
- 2、本集合计划管理人办公地址未发生变更。
- 3、本集合计划的管理人及分管资产管理业务的高级管理人员没有因资产管理业务受到任何处罚。

二、本集合计划中管理人董事、监事、从业人员及其配偶、控股股东、实际控制人或者其他关联方的参与情况

投资者类型	数量	持有份额	占产品份额比例
机构	-	-	-
个人	1	1,500,770.57	7.19%

三、本集合计划运用杠杆情况

资产总值①	资产净值②	杠杆率（①/②）
22,443,440.59	22,336,742.01	1.00

四、本集合计划收益分配情况

本集合计划报告期间未进行收益分配。

五、本集合计划投资经理变更情况

本集合计划报告期间未进行投资经理变更。

六、本集合计划重大关联交易情况

本集合计划报告期间无重大关联交易。

七、本集合计划其他相关事项

1、华兴中证500指数增强1号集合资产管理计划资产管理合同变更的公告

<https://am.huaxingsec.com/upload/pdf/1695606331728->

[hxzz500zsq1hjhzcgljhzcgltbkdgg.pdf](https://am.huaxingsec.com/upload/pdf/1695606331728-hxzz500zsq1hjhzcgljhzcgltbkdgg.pdf)

2、关于华兴中证500指数增强1号集合资产管理计划管理人自有资金在存续期退出的公告

<https://am.huaxingsec.com/upload/pdf/1688951933266->

[gyhzz500zsq1hjhzcgljhglrzymzjzcxqtcddgg%20.pdf](https://am.huaxingsec.com/upload/pdf/1688951933266-gyhzz500zsq1hjhzcgljhglrzymzjzcxqtcddgg%20.pdf)

3、关于华兴中证500指数增强1号集合资产管理计划管理人自有资金在存续期退出的公告

<https://am.huaxingsec.com/upload/pdf/1688665103331->

[gyhzz500zsq1hjhzcgljhglrzymzjzcxqtcddgg.pdf](https://am.huaxingsec.com/upload/pdf/1688665103331-gyhzz500zsq1hjhzcgljhglrzymzjzcxqtcddgg.pdf)

第八节 信息披露的查阅方式

网址：<https://am.huaxingsec.com/>

热线电话：400-156-8888

华兴证券有限公司

2023年10月31日

